

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>29/05/2020</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>9 146.93</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Gérant : David SALA

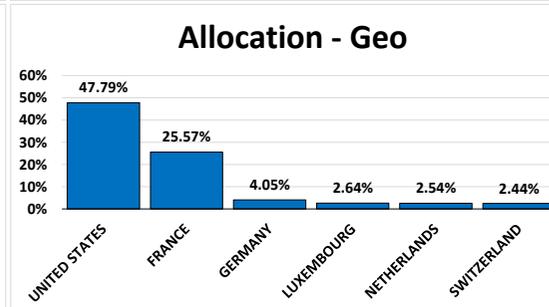
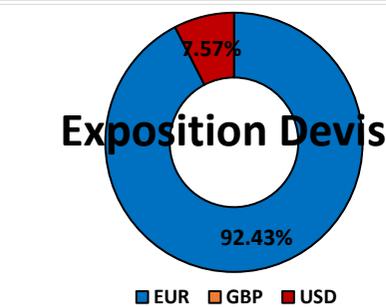
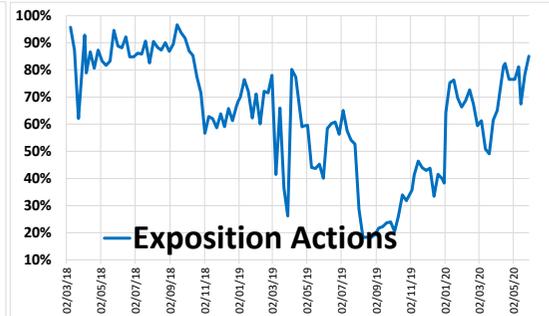
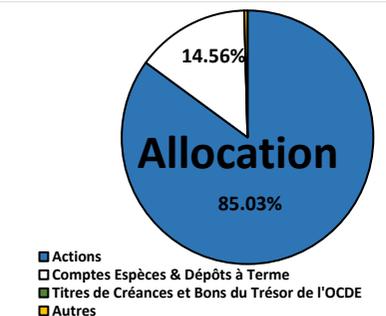
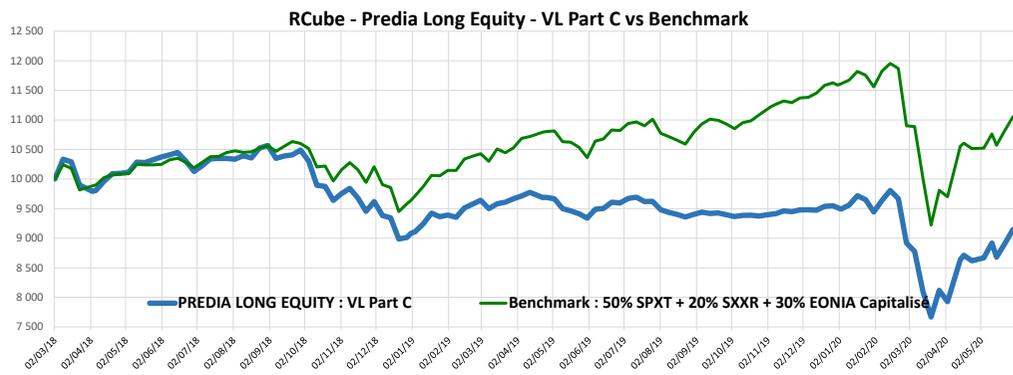
Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>6.13%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>-3.89%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-8.53%</b>

Allocation	%ASG
Actions	85.03%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	14.56%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	0.41%
----- Couverture Actions -----	
	0.00%

Exposition Devise	%ASG
EUR	29.11%
GBP	0.00%
USD	70.89%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-63.32%

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	11.49%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-27.44%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
ALPHABET INC-CL A	2.90%
L'OREAL	2.86%
CISCO SYSTEMS INC	2.77%
EIFFAGE	2.72%
HERMES INTERNATIONAL	2.71%
LEGRAND SA	2.70%
KERING	2.68%
WATERS CORP	2.66%
EUROFINS SCIENTIFIC	2.64%
HANNOVER RUECK SE	2.58%



### Commentaires de Gestion

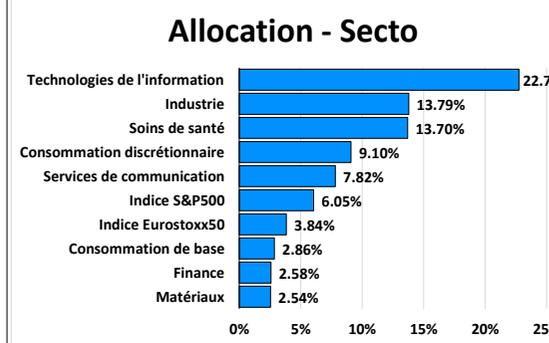


Au cours de ce mois de mai, le rebond des places boursières a pris une nouvelle tournure. Rassurés par les stratégies de sortie du confinement, le sentiment que l'économie mondiale a touché le fond en avril et la perspective de nouvelles mesures budgétaires, les investisseurs accentuent leurs paris sur les marchés actions en opérant des derniers jours, une rotation vers les valeurs cycliques et les secteurs décotés (value), occultant par ailleurs, le regain de tension entre les Etats-Unis et la Chine. Ce mouvement pourrait se confirmer davantage si les investisseurs institutionnels et les hedge funds, qui ont jusque-là été absents du rebond, reprennent des positions longues sur les actions " grâce à la combinaison d'une chute de la volatilité (l'indice VStoxx est passé de 85 points au plus haut à 29 points, NDLR)) et d'une reprise de l'activité qui envierait un signal d'achat".

Le mois de mai se solde ainsi par une hausse de 3% pour le Stoxx 600 et de 2,7% pour le CAC 40.

Dans ce contexte, notre modèle a bien géré. En effet, avec une exposition aux marchés actions rehaussée, nous avons profité du rebond des marchés et inscrit une performance (depuis la dernière VL d'avril du 24/04/20) de 6.13% sur le mois de mai nous ramenant à une performance de -3,89% depuis le début de l'année (Part C). Certes cette dernière est encore négative mais elle reste nettement meilleure que celles enregistrées par les principaux indices européens et américains. (Eurostoxx50 : - 18,6% et Dow Jones : -11%)

Notre modèle préconise toujours, une exposition aux marchés actions autour de 80% privilégiant le scénario de la continuité du rebond des marchés. Toutefois, compte tenu de la forte volatilité et l'absence de visibilité, il pourrait revoir sa position s'il venait à considérer que les marchés amorcent un nouveau mouvement baissier.



(\*) Performance depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent (\*\*) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds (02/03/2018)

Ce Document est purement informatif et ne constitue en rien, ni ne doit être interprété comme, un conseil d'investissement, une incitation à acheter ou vendre un instrument financier ou toutes autres formes de sollicitations à effectuer des transactions financières

Les performances passées ne constituent en rien une garantie ni aucune indication sur les performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le Capital investi dans ce Fonds n'est en rien garanti. Avant d'investir, merci de consulter le Document d'Informations Clé pour l'Investisseur (DICI) disponible sur notre site [www.rc](http://www.rc).

Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à RCube Asset Management et de Bloomberg.

Les données quantitatives fournies dans ce document sont ajustées et retraitées selon les méthodes de RCube Asset Management et peuvent, par conséquent, différer de celles disponibles auprès d'autres sources. La liste des principales lignes du portefeuille est donnée à titre purement indicatif et n'a donc pas vocation à être exhaustive.